



**MULTIFOND**  
**CASSA INTERAZIENDALE DI PREVIDENZA PER PRESTATORI**  
**DI LAVORO SUBORDINATO – FONDO PENSIONE**

(forma pensionistica complementare iscritta al n. 1366 del 13/7/99 all'Albo Covip Fondi Pensione – I Sezione Speciale – Fondi Pensione Preesistenti)

**INFORMAZIONI SULL'ANDAMENTO DELLA GESTIONE SEPARATA**  
**PROGETTO PREVIDENZA**  
dati al 31/12/2016

Data di avvio dell'operatività di MULTIFOND:.....18 dicembre 1989

Patrimonio netto di MULTIFOND al 31.12.2016 (in milioni di euro):.....205,87

Patrimonio netto della Gestione Separata "PROGETTO PREVIDENZA"  
risultante dall'ultimo rendiconto annuale certificato (in milioni di euro):..... 675,96

Soggetto gestore: UnipolSai Assicurazioni S.p.A.

**A. LE POLITICHE DI INVESTIMENTO E LA GESTIONE DEI RISCHI**

**Informazioni sulla gestione delle risorse e sulla politica di investimento**

PROGETTO PREVIDENZA adotta una politica di investimento basata prevalentemente sull'impiego del portafoglio in Titoli di Stato ed obbligazioni liquide denominate in Euro, caratterizzate da elevata liquidità e buon merito creditizio.

L'operatività in Titoli di Stato, nel corso del 2016 è stata improntata all'aumento della diversificazione del portafoglio effettuando acquisti di titoli governativi spagnoli, portoghesi e tedeschi, a fronte di vendite di titoli governativi italiani. Le scadenze movimentate hanno riguardato tutti i segmenti della curva dei tassi, e sono state effettuate con l'obiettivo di mantenere gli investimenti coerenti con il profilo delle passività. L'esposizione complessiva a questa asset class è aumentata rispetto all'anno precedente.

Per quanto riguarda la componente credito si evidenzia una sostanziale stabilità dell'esposizione complessiva.

Il peso della componente azionaria è stato quasi azzerato nel corso dell'anno, con l'obiettivo di ridurre i rischi presenti in portafoglio.

La duration del portafoglio è aumentata da 5,06 a fine 2015 a 5,19 anni a fine 2016.

## GESTIONE SEPARATA PROGETTO PREVIDENZA AL 31/12/2016

### Investimento per tipologia di strumento finanziario

Azionario				0,02%
Monetario				1,26%
Obbligazionario				98,72%
Titoli di Stato	84,41%	Titoli corporate	OICR	
		14,32%	0,00	
Emittenti Governativi	Sovranaz.			
	84,41%	0,00%		

### Investimento per area geografica

Titoli di debito	98,72%
Italia	66,93%
Altri Paesi dell'Area euro	27,48%
Altro	4,31%
Titoli di capitale	0,02%
Italia	0,00%
Altri Paesi dell'Area euro	0,02%
Altro	0,00%

### Altre informazioni rilevanti

Liquidità (in % del patrimonio)	1,26%
Duration	5,25
Esposizione valutaria (in % del patrimonio)	0,37%
Tasso di rotazione (turnover) del portafoglio	0,17

## B. ILLUSTRAZIONE DEI DATI STORICI DI RISCHIO/RENDIMENTO

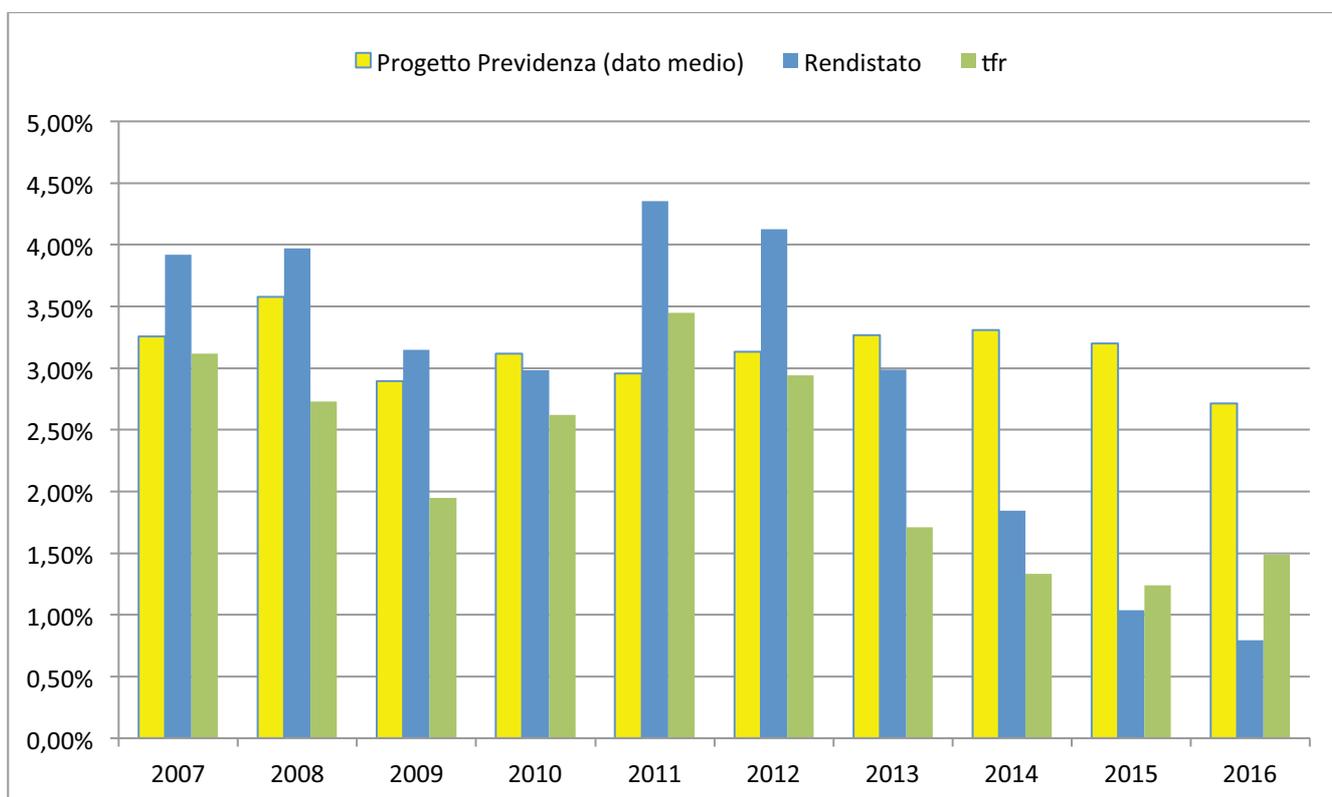
Di seguito sono riportati i dati storici di rischio/rendimento della Gestione Separata confrontati con i corrispondenti dati relativi al tasso di rendimento medio dei titoli pubblici (Rendistato), che rappresenta il parametro oggettivo a cui si può fare riferimento per confrontare i risultati della Gestione Separata.

Nell'esaminare i dati del rendimento della Gestione Separata attribuito alle posizioni individuali è opportuno tenere presente che:

- i dati del rendimento attribuito non tengono conto dei costi che gravano direttamente sull'Aderente;

- i dati del rendimento attribuito tengono conto dei costi medi indirettamente a carico dell’Aderente (commissioni prelevate dal rendimento della Gestione Separata) che, invece, non sono contabilizzati nel tasso di rendimento medio dei titoli pubblici;
- i dati del rendimento attribuito sono al netto dell’imposta sostitutiva gravante sul risultato netto maturato annualmente dalla singola posizione individuale; analogamente, il tasso di rendimento medio dei titoli pubblici è rappresentato al netto degli oneri fiscali vigenti;
- i dati del rendimento attribuito rappresentano valori medi relativi all’insieme delle convenzioni del Fondo con gestione separata sottostante PROGETTO PREVIDENZA

### Rendimenti annui lordi della GESTIONE SEPARATA



(valori medi)

**AVVERTENZA: I rendimenti passati non sono necessariamente indicativi di quelli futuri**

### Rendimento medio annuo composto della Gestione Separata PROGETTO PREVIDENZA

Periodo	PROGETTO PREVIDENZA	Rendistato	TFR
3 anni (2014-16)	3,07%	1,22%	1,35%
5 anni (2012-16)	3,13%	2,15%	1,74%
10 anni (2007-16)	3,14%	2,91%	2,26%

### C. TOTAL EXPENSES RATIO (TER): COSTI E SPESE EFFETTIVI

Il Total Expenses Ratio (TER) è un indicatore che esprime i costi sostenuti nell'anno considerato in percentuale del patrimonio di fine anno. Nel calcolo del TER vengono tenuti in considerazione tutti i costi effettivamente sostenuti in relazione alla gestione (finanziaria e amministrativa) del comparto, ad eccezione degli oneri di negoziazione e degli oneri fiscali.

- Oneri di gestione finanziaria per rendimento non attribuito agli aderenti (dato medio)	0,25%
- altri oneri gravanti sul patrimonio	0,00%
Totale (dato medio)	0,25%
Oneri direttamente a carico (dato medio)	0,05%
Totale (dato medio)	0,30%

(\* Il Total Expenses Ratio (TER) esprime l'incidenza dei costi effettivamente sostenuti nell'anno per la gestione finanziaria e amministrativa (a eccezione degli oneri connessi alla negoziazione dei titoli e di quelli fiscali) sul patrimonio alla fine del 2016.

**AVVERTENZA: Il TER esprime un dato medio che, in genere, non coincide con il costo sostenuto dal singolo aderente.**

I rendimenti ed i costi sopra esposti :

- non tengono conto del rendimento minimo garantito aggiuntivo eventualmente riconosciuto sulle prestazioni relative alle tariffe che prevedono una garanzia superiore al beneficio finanziario;
- rappresentano valori medi relativi all'insieme delle convenzioni del Fondo con gestione separata sottostante PROGETTO PREVIDENZA.